

# Multi Invest Spezial OP

ISIN: LU0225963817

WKN: A0F431



Stand: 31.05.2007

## Fondskonzeption

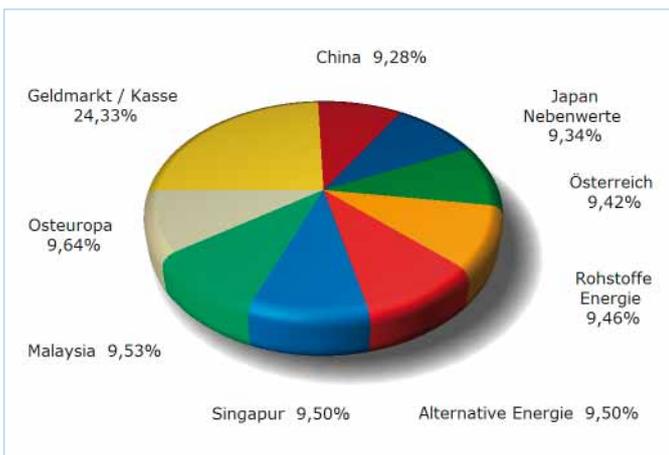
Der Multi Invest Spezial OP ist ein weltweit anlegendes Spezialinvestment. Die grundsätzliche Zielsetzung ist die Nutzung weltweiter Chancen in dynamischen Wachstumsmärkten, hierbei Länder

und Branchen, unter der Prämisse, mittelfristig durch die Verwendung eines Handelssystems auf mathematischer Basis einen absoluten Kapitalerhalt zu erreichen.

## Managementkommentar zum Mai 2007

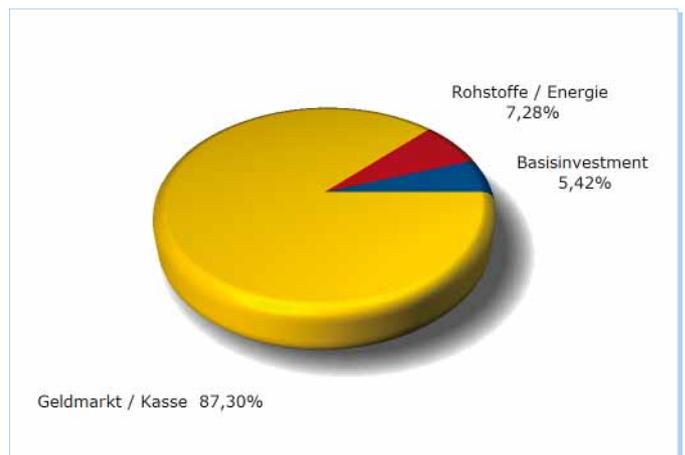
„Sell in may and go away“ heißt eine alte Börsenweisheit, die die üblicherweise im Mai vorherrschende negative Grundstimmung berücksichtigt. In diesem Jahr scheinen jedoch keinerlei Grundsätze zu gelten, denn nahezu alle internationalen Aktienmärkte legten trotz negativer Wirtschaftsdaten und beginnenden massiven Problemen an

den chinesischen Börsen gerade in der zweiten Monatshälfte noch einmal deutlich zu. Im Multi Invest Spezial OP kam es durch im Handelssystem massiv ansteigende Risikokennziffern zu keinen weiteren Investitionen. Der Fonds konnte den Monat daher nur mit einem unveränderten Kurs abschließen.



Allokation am 31.01.2007

Zum Monatsende Januar war der Multi Invest Spezial OP wesentlich stärker investiert und konnte die Chancen der Aktienmärkte nutzen.



Allokation am 31.05.2007

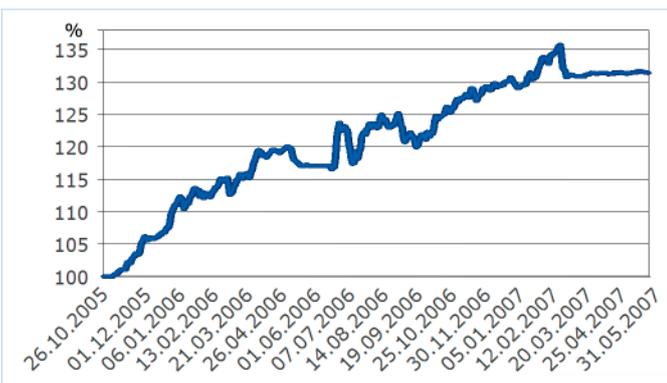
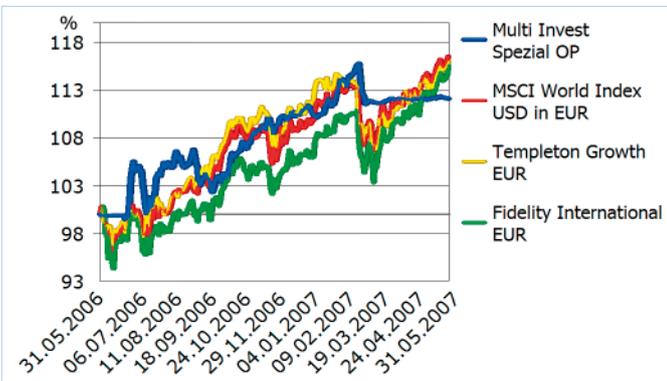
Zum Monatsende Mai war der Multi Invest Spezial OP überwiegend festverzinslich investiert.

## Kommentar zu den letzten 12 Monaten

Die zurückliegenden 12 Monate enthalten wohl die schlechteste Phase im Verlauf des Multi Invest Spezial OP seit seiner Auflegung, da in diesem Zeitraum die vermiedene Korrektur des Mai 2006 nicht mehr auftaucht, die verpassten Gewinne der letzten Wochen sich jedoch, zumindest im Vergleich zu anderen Marktteilnehmern, in einer verringerten Rendite niederschlagen. In der absoluten Betrachtung

konnten wir zwar auch in diesem Zeitraum, im Februar 2007, Kursverluste minimieren und damit ein Teilziel erreichen, kurzfristig jedoch aus Renditesicht nicht mit dem Markt mithalten. Neu ist dies in der Langfristbetrachtung jedoch nicht, eine vergleichbare Entwicklung erlebten wir bereits Anfang 2000, wo ebenfalls durch niedrige Investitionsquoten kurzfristige Gewinne verpasst wurden

– das Nachfolgende ist wohl allen bekannt. Der Multi Invest Spezial OP konnte im Betrachtungszeitraum



## Fondsdaten

|                                 |                    |
|---------------------------------|--------------------|
| Ausgabeaufschlag:               | 5,25%              |
| Verwaltungsvergütung:           | 1,5%               |
| Erstausgabepreis am 26.10.2005: | EUR 50,00          |
| Rücknahmepreis am 31.05.2007:   | EUR 65,70          |
| Ertragsverwendung:              | ausschüttend       |
| Fondsvolumen am 31.05.2007:     | EUR 176.084.078,85 |

## Rechtliches

Disclaimer: Die Informationen werden Ihnen von der Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH zur Verfügung gestellt. Die in dieser Dokumentation enthaltenen Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte dienen lediglich Ihrer unverbindlichen Information. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die Fondsdaten basieren auf Daten von folgenden Quellen: Eigene Berechnungen, Oppenheim Pramerica Asset Management S.à r.l. Fondsbuchhaltung. Die Informationen stellen keinen Teil eines Verkaufsangebots für Fondsanteile oder eine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen dar. Weitere Informationen, einschließlich eines kostenlosen Verkaufsprospektes mit detaillierten Angaben zu den Anlagezielen des Fonds, Gebühren, Kosten und Risiken, erhalten Sie bei Oppenheim Pramerica Fonds Trust GmbH, Unter Sachsenhausen 4, D-50667 Köln. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Der Preis der Anteile und der erzielte Ertrag können sowohl steigen als auch fallen und können nicht garantiert werden. Anteile des Fonds werden nur in bestimmten Ländern zum Kauf angeboten, nicht jedoch in Ländern, in denen das Anbieten oder der Verkauf solcher Anteile gesetzlich untersagt ist. Anteile des Fonds dürfen Staatsbürgern der USA oder in den USA ansässigen Personen weder angeboten noch verkauft werden. Diese Dokumentation ist vertraulich zu behandeln und darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von der Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advisoring mbH nicht vervielfältigt und nur für Zwecke der internen Darstellung weiterverwendet werden.

nur aus der Risikosicht sein Ziel erreichen.

So schaffte er in den letzten 12 Monaten einen Zuwachs von +12,08% während der Weltaktienindex MSCI World sogar ein Plus von 16,50% erreichte. Klassische Aktienfonds schafften aus Renditesicht ebenfalls keinen Mehrwert (wie z.B. der Templeton Growth EUR mit +15,94% oder auch der Fidelity International EUR mit 15,54%). Es ist zu erkennen, dass der Vorteil des Multi Invest Spezial OP dennoch in der Risikovermeidung lag; dieser jedoch im Betrachtungszeitraum zu einer verringerten Rendite führte. Was man hier nicht sieht, durch das niedrigere Risiko liegt das Verhältnis aus Chance und Risiko, genannt Sharpe Ratio, mit 1,25% ähnlich den Vergleichsfonds (TGF 1,38%, Fidelity 1,02%) und ebenfalls dem Weltaktienindex (1,42%).

In der Gesamtbetrachtung seit der Fondsauflegung am 26.10.2005 konnte durch die vorhandene Risikokontrolle ein beachtliches Ergebnis erzielt werden. Die anteilige Verlustvermeidung durch hohe Kassebestände in der Korrekturphase konnte bei unterdurchschnittlichem Risiko einen überdurchschnittlichen Zuwachs bewirken.

Die untenstehende Grafik zeigt das Verhältnis „Chance zu Risiko“ der letzten 12 Monate im Vergleich mit dem Weltaktienindex MSCI World sowie zwei international anlegenden Aktienfonds am 31.05.2007 auf.

